

【冠通研究】

制作日期：2022 年 10 月 28 日

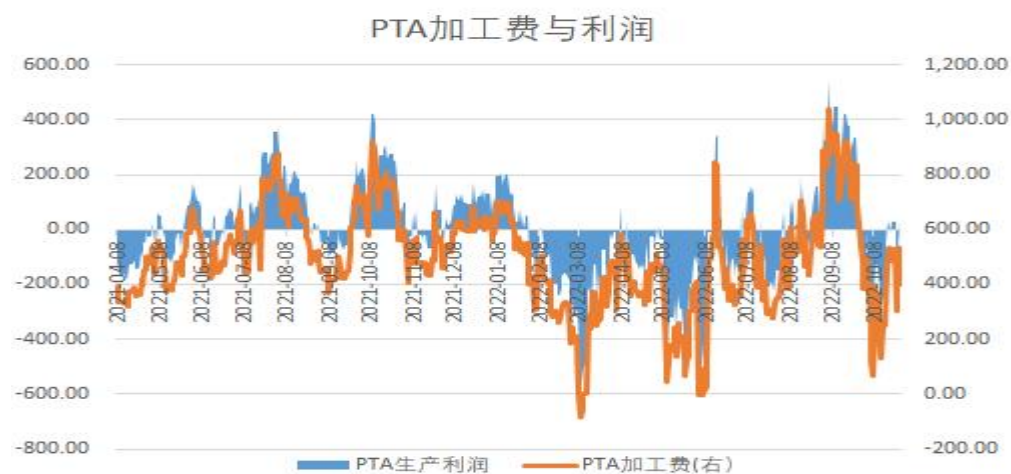
PTA：期价加速下挫

期货方面：尽管隔夜原油价格高位震荡小幅收阳，PTA期价略有高开，但基本面供需预期宽松，PX新增产能投产进一步加剧市场供应压力，期价开盘整理后加速下挫，直接跌破此前震荡区间下沿支撑，刷新2月以来低点至5020元/吨，尾盘报收于5060元/吨，呈现一根大阴线实体，跌幅3.88%。伴随期价下行，成交量持仓量显著增加，价格走势近期或延续弱势。



原材料市场方面：10月27日亚洲异构MX涨16美元至989美元/吨 FOB 韩国。石脑油涨7美元至687美元/吨 CFR 日本。亚洲PX涨11至973 FOB 韩国和993美元/吨 CFR 中国。欧洲PX涨27美元至1200美元/吨 FOB 鹿特丹；纽约原油12月期货涨1.17美元结89.08美元/桶，布伦特01月期货涨1.25美元结95.04美元/桶。

现货市场方面：逸盛石化 10 月 28 日 PTA 美金卖出价维持在 850 美元/吨。华东一套 360 万吨 PTA 装置负荷提升，该装置 10 月 25 日附近降负至 6~7 成；据悉，桐乡一大厂于今日停车检修一套 30 万吨聚酯装置，重启待定，该装置主要配套生产半光 POY 为主。10 月 27 日，PTA 原材料生产成本 5436 元/吨，加工费 398 元/吨左右。



基差方面：10月28日，华东地区PTA价格继续回落，华东地区报价 5750元/吨，-85元/吨，TA2301合约期货收盘价5060元/吨，-166元/吨，基差690元/吨左右。



近期原油价格与PTA价格走势出现分化，原油高位整理对国内市场

传导有限，主要受到国内供需预期影响。近期PX虽然11月有检修计划，但随着新增产能投产，PX供应预期将持续改善，PX价格承压。PTA生产来看，近期东北一套220万吨/年装置停车检修、华东两套共720万吨/年装置降负运行，行业开工率有所下降，不过，新增产能集中投放窗口，华东一套220万吨/年装置提负运行，整体供应预期并不紧张；而需求端来看，虽然聚酯产业开工率略有增加，但终端织造开工率却出现了显著下滑，而目前聚酯产品库存较高、产销率较低，库存难以去化，中期聚酯需求下行，预计将拖累整体价格。供需宽松预期下，期价直接跌破了此前震荡区间下沿，价格重心回落，短期或偏弱运行。不过，原油价格波动幅度加大，成本端扰动可能会制约价格的下行节奏。

本报告发布机构

一冠通期货股份有限公司（已获中国证监会许可的期货投资咨询业务资格）

免责声明：

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述品种买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本报告仅向特定客户传送，版权归冠通期货所有。未经我公司书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。